Periodieke SFDR informatie

Belfius Insurance

Periodieke contractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam : BI Candriam Sustainable Bond Global High Yield
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

☒ **Ja** ☐ **Nee**

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doestelling** gedaan **: 35,29** %

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als 'ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan**: 60,70** %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds streefde een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren. Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheid gerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam Duurzaamheidsindicator - KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	70,14	252,33	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	53,63	47,17	

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het deelfonds is ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam Duurzaamheidsindicator-KPI	*Jaar*	*Portefeuille*	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	*2024*	*72,67*	*236,88*
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	*2024*	*53,97*	*46,55*
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	*2023*	*95,94*	*223,79*
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	*2023*	*53,12*	*46,03*
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	*2022*	*81,14*	*223,95*
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	*2022*	*51,89*	*45,50*

De vermogensallocatie van het financiële product is in de loop der jaren geëvolueerd.

Investeringcategorie	Percentage van investeringen	Percentage van investeringen	Percentage van investeringen	Percentage van investeringen
	2025	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	95,99%	93,95%	87,10%	82,8%
#2 Niet-duurzaam	4,01%	5,92%	12,90%	15,78%
Ecologisch	35,29%	41,49%	37,72%	33,09%
Sociaal	60,70%	52,46%	49,38%	49,74%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Overig	35,19%	41,49%	37,72%	33,09%

Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuken gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemittenten.

Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- *de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen.*
- *de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.*

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. *ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:*
    - *de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;*
    - *de omgang van het bedrijf van het bedrijf de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').*
2. *Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.*
3. *Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.*

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

- ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

  De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

  Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongustige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten werden de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI) overwogen door middel van één of meerdere middelen: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie Candriam's PAI-verklaring: https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Ons betrokkenheidsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities.

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben,
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

8 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende gezamenlijke initiatieven, zoals Climate Action 100+, IIGCC en ShareAction Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven hadden betrekking op 4 emittenten die deel uitmaken van het financiële product. Ze dragen niet alleen bij aan een grotere

transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategieën, maar bieden ook een belangrijke hefboom om strategische veranderingen te ondersteunen.

De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse Engagement & Voting Report van Candriam, beschikbaar op de openbare website van Candriam (Publicaties: https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Gezien de geopolitieke context en de vastgestelde toename van ongelijkheden werden daarnaast 8 emittenten die aanwezig zijn in het financiële product gecontacteerd met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten, zowel op het niveau van de directe werknemers als indirect binnen de toeleveringsketen (due diligence in de supply chain) (PAI10 en PAI11).

Hoewel de hierboven vermelde PAI's (Principal Adverse Impacts) de belangrijkste aandachtspunten vormden bij de engagementactiviteiten voor dit financiële product in 2025, kunnen ook andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, aan bod zijn gekomen in de dialoog van Candriam met emittenten.

Voor meer informatie kunt u het jaarlijkse Candriam Engagement Review raadplegen via: https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO2/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO2/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedgemaakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve impactindicatoren.

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelen hebben en kunnen worden gebruikt om de realisatie van het duurzame beleggingsdoel van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI Indicatoren	Waarde	Indekking (% beoordeeld / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	47,819.04	78.43%	84.31%
Scope 2-BKG-emissies	15,623.81	78.43%	84.31%

Totale BKG-emissies	63,442.85	78.43%	84.31%
2 - Koolstofvoetafdruk	70.14	78.43%	84.31%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	170.58	78.43%	84.31%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	9.12%*	75.01%	84.27%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0,00%	89,74%	90,15%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	34,02%	74,51%	90,02%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0,00%	89,09%	90,14%

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 - 31/12/2025

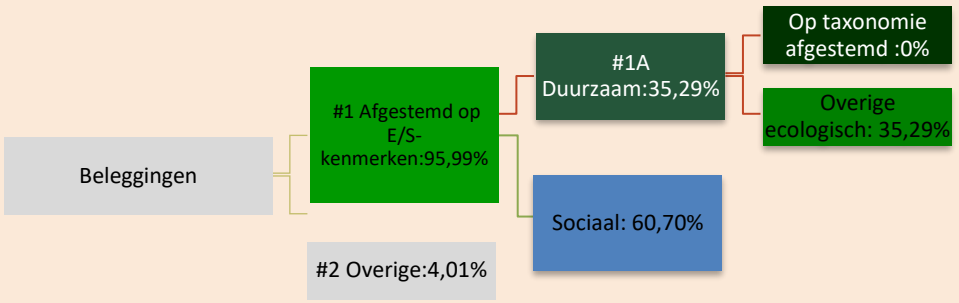
Grootste beleggingen	Sector	% van activa	Land
Candriam Sustainable Money Market Euro Z Eur Acc	Financiële sector – Beleggingen – Overige gediversifieerde ondernemingen	5,86%	Luxemburg
Tenet Healthcare 5.125% 01-11-27	Gezondheidszorg	2,73%	Verenigde Staten
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital 5.125% 01-05-27	Financiële sector – Beleggingen – Overige gediversifieerde ondernemingen	2,48%	Verenigde Staten
The ADT Corporation 5.875% 15-10-33	Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,24%	Verenigde Staten
Travel + Leisure 6.125% 01-09-33	Hotels en restaurants	2,19%	Verenigde Staten
SSE 4.5% Perp EMTN	Energie- en watervoorziening	2,13%	Verenigd Koninkrijk
Post 6.5% 15-03-36	Voedingsmiddelen en detailhandel	2,12%	Verenigde Staten
Avantor Funding 2.625% 09-10-25	Banken en andere kredietinstellingen	2,12%	Verenigde Staten
Rogers Communications 7.0% 15-04-55	Elektrotechniek	2,11%	Canada
Bell Telephone Company of Canada 6.875% 15-09-55	Telecommunicatie	2,10%	Canada
Telus 6.625% 15-10-55	Internet en internetdiensten	2,09%	Canada
Grifols 7.125% 01-05-30	Biotechnologie	2,00%	Spanje
Nidda Healthcare Holding AG 7.5% 09-05-25	Gezondheidszorg	1,92%	Duitsland
Essendi S.A. 5.5% 15-11-31	Financiële sector – Beleggingen – Overige gediversifieerde ondernemingen	1,88%	Luxemburg
Zegona Finance LC 8.625% 15-07-29	Financiële sector – Beleggingen – Overige gediversifieerde ondernemingen	1,85%	Verenigd Koninkrijk

Gegevens gebaseerd op de belangrijkste investeringen die gemiddeld tijdens de referentieperiode zijn aangehouden. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die gepresenteerd in de sectie "Investeringsportefeuille" van het jaarverslag.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat :

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet waren afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Topsectoren	% van activa
Financiële sector – Beleggingen – Overige gediversifieerde ondernemingen	28,08%
Energie- en watervoorziening	14,15%
Telecommunicatie	11,89%
Internet en internetdiensten	5,43%
Gezondheidszorg	5,16%
Elektrotechniek	5,14%
Diverse diensten	3,82%

Banken en andere kredietinstellingen	3,56%
Farmaceutica, cosmetica en medische producten	2,73%
Biotechnologie	2,60%
Voedingsmiddelen en detailhandel	2,45%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,35%
Hotels en restaurants	2,19%
Chemische industrie	1,88%
Vastgoed	1,54%
Elektronica en halfgeleiders	1,43%

Gegevens gebaseerd op de belangrijkste investeringen die gemiddeld tijdens de referentieperiode zijn aangehouden. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die gepresenteerd in de sectie "Investeringsportefeuille" van het jaarverslag.

In hoeverre waren duurzame beleggingen met en ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1] ?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In Kernenergie

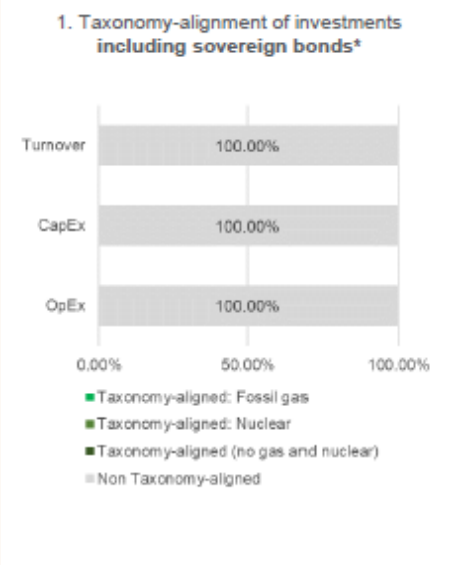
☒ Nee

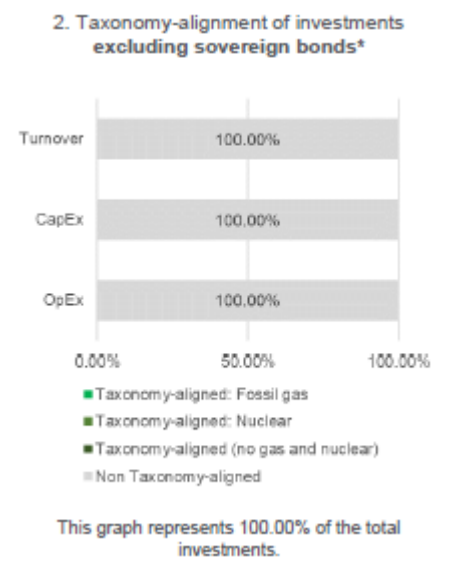
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd.. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die de taxonomie zijn afgestemd.





* *In deze diagrammen omvat « staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterenden activiteiten?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Jaar	*% EU Taxonomie afgestemd*
2025	*0,00%*
2024	*0,00%*
2023	*0,00%*
2022	*0,00%*

Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen ?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EUtaxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.


zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 35,29% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2025 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 60,70%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 4,01% van het totale nettovermogen van het deelfonds.
Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

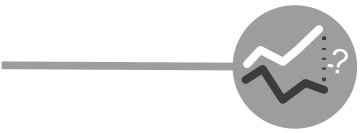
Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Het financiële product is ontworpen om een koolstofvoetafdruk te behouden die minstens 30% lager ligt dan die van de benchmark. Tijdens de referentieperiode bedroeg de uitstoot van het financiële product 70,14 ton CO_2-equivalent per miljoen euro geïnvesteerd, wat neerkomt op een reductie van 72,2% ten opzichte van de benchmark.
Daarnaast werd een verdere verbetering gerealiseerd ten opzichte van het voorgaande jaar, aangezien de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 3,47% daalde. Deze vermindering is voornamelijk het resultaat van een beleggingsstrategie die de voorkeur geeft aan emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk. Zo investeerde het financiële product onder meer in een emittent binnen de sector Reizen & Vrije Tijd (Travel & Leisure) die een verbeterende koolstofvoetafdruk liet zien.

Bovendien streeft het financiële product ernaar een ESG-score te behalen die hoger ligt dan die van de benchmark. Deze score wordt bepaald volgens de eigen ESG-methodologie van Candriam. Tijdens de referentieperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 53,63, wat een stijging van 13,7% ten opzichte van de benchmark vertegenwoordigt.
Deze positieve prestatie kan worden toegeschreven aan de selectieve opname van emittenten met sterkere ESG-profielen. Ter illustratie investeerde het financiële product in een emittent uit de sector Automobielen & Onderdelen (Automobiles & Parts) die een verbeterend ESG-profiel vertoonde.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepaplen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product depresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing